

BIST100 endeksinin güne yatay-hafif pozitif bir başlangıç yapmasını bekliyoruz. SPK'nın tasfiyedeki fonlarla ilgili attığı rahatlatıcı adımlar ve endeks değişiklikleri, bazı hisselerdeki volatilitenin genel piyasa üzerindeki etkisini sınırlıyor. Ekim vadeli BIST30 kontratı akşam seansını 18 puan yukarıda tamamladı. Bu sabah Asya piyasaları satıcı seyrederken, ABD vadeli endekslerinde ise hafif yükseliş görülüyor.

BIST100 endeksinde 12.087 ve 11.926 destek, 11.726 ve 11.498 boşluk seviyeleri olarak öne çıkıyor. Tepki yükselişlerinde ise 12.363 dünkü en yüksek seviye, 12.592 boşluk, 12.750 direnç ve 12.899 boşluk seviyelerini direnç olarak takip ediyoruz.

ABD'de 10 yıllık tahvil faizi dün %5,34 ile 2002'den bu yana en yüksek seviyeyi gördü. Ancak günün ilerleyen bölümünde tahvil faizlerinin bir miktar gerilemesi borsalara olumlu yansıdı. Bu sabah ABD vadeli endeksleri de hafif alıcılı işlem görüyor. Bugün Eylül ayı tarım dışı istihdam verisi (beklenti: 90 bin; Ağustos: 162 bin) ve aynı seviyede kalması beklenen Eylül ayı işsizlik oranı (Ağustos: %4,1) takip edilecek.

Yurt içinde ise Fon Koordinasyon Kurulu bugün ikinci toplantısını gerçekleştirecek. Cumhurbaşkanı Yardımcısı Cevdet Yılmaz, toplantıda ilave tedbirlerin değerlendirilebileceğini belirtti.

Eylül ayında İstanbul'da perakende fiyat hareketlerinin göstergesi olan İTO İstanbul Tüketici Fiyat Endeksi aylık bazda %2,11 arttı. Çeşitli anketlere göre ekonomistlerin Eylül ayı enflasyon tahminlerinin medyanı aylık yaklaşık %2,2 artış yönünde. Bu durumda yıllık enflasyonun yaklaşık %30,2-30,3 seviyesinde gerçekleşmesi bekleniyor. Tahminler %1,90 ile %2,60 arasında değişiyor. TÜİK, Eylül ayı enflasyon verilerini 5 Ekim Pazartesi günü saat 10.00'da açıklayacak.

Çeşitli anketlere göre, 2026 yıl sonu enflasyon beklentisi %29,5, 2027 sonu enflasyon tahmini %23,5 seviyesinde. Yıl sonu dolar kuru tahmini ise 51,80, 2027 sonu tahmini ise 61,60 seviyesinde bulunuyor.

Bu tahminlere göre 2026 yılında dolar kurundaki yaklaşık %21'lik artışın, %29-30 civarındaki enflasyonun altında kalması bekleniyor. Benzer şekilde, 2027 yılında yaklaşık %19'luk kur artışının da %23-24 civarındaki enflasyonun altında kalması bekleniyor. 2022-2025 arasındaki dört yıl boyunca her sene kur artışı enflasyonun gerisinde kaldı. Bu dönemde yıllık ortalama enflasyon yaklaşık %50 seviyesinde gerçekleşirken, dolar/TL kurundaki artış yaklaşık %32 seviyesinde gerçekleşti.

Konsensüs beklentileri, 22 Ekim ve 10 Aralık tarihlerindeki PPK toplantılarında TCMB'nin 100'er baz puan faiz indirimi yapacağı ve yıl sonunda politika faizinin %35 seviyesine gerileyeceği yönünde. Ancak piyasa fiyatlamaları, Ekim toplantısında faizin sabit tutulacağına, Aralık toplantısında ise 75 baz puanlık bir indirim yapılacağına işaret ediyor. Bununla birlikte, TCMB'nin 22 Ekim ve 10 Aralık tarihlerindeki faiz kararlarında küresel ekonomik gelişmelerin, enerji fiyatlarının ve özellikle ECB ile Fed'in para politikası kararlarının etkili olabileceğini düşünüyoruz.

BDDK'nın haftalık verilerine göre, 25 Eylül'de sona eren haftada toplam krediler haftalık bazda %0,6 arttı. TL krediler haftalık %0,6 artarken, dolar cinsi YP krediler yatay seyretti. TL kredilerinin 13 haftalık hareketli ortalama yıllık büyüme oranı %22,6'ye geriledi. TL kredilerdeki trend büyüme, kamu bankalarında (%28,4 yıllık) özel bankalara (%17,7 yıllık) göre daha yüksek gerçekleşti. Tüketici kredilerinin trend büyümesi %16,9'dan %14,3'e düşerken, ticari kredilerin trend büyümesi %23,3'ten %21,4'e geriledi. TL mevduat haftalık %0,6 artarken, dolar cinsi YP mevduat haftalık bazda %0,3 azaldı. TL kredi/mevduat oranı %90,0 seviyesinde sabit kaldı. TL mevduat toplam mevduatların %61,5'ini oluşturdu. Toplam takipteki krediler haftalık bazda %1,3 artarak 888 milyar TL'ye ulaştı. Takipteki kredi oranı %3,03 ile tarihi ortalamaların biraz üzerinde gerçekleşti. Sektörün net yabancı para pozisyonu, %0,2 kısa pozisyon olarak gerçekleşti. Bu oran, %5 kısa/uzun pozisyon yasal eşiğinin altındadır. Yerli özel mevduat bankaları hariç tüm banka grupları uzun pozisyon tutmaya devam etti. Yerel özel mevduat bankaları öz sermayelerinin %4,3'ü oranında kısa pozisyon tutuyor.

PGSUS, gerekli tüm yasal onayların alınmasının ardından Czech Airlines ve Smartwings Grubu'nu satın alma sürecini tamamladığını duyurdu. Nihai alım bedeli 142,3 milyon euro olarak belirlendi. Bu satın almayla birlikte Pegasus'un 160'ın üzerindeki destinasyonlarına Smartwings Grubu'nun 80 destinasyonluk ağı da ekleniyor. Toplam ortak filo 175 uçağın üzerine çıkacak. Önümüzdeki süreçte teslim alınacak 140 uçaklık kesin siparişle Pegasus'un uzun vadeli büyüme planları desteklenecek. Smartwings operasyonlarına kendi markasıyla devam edecek.

BIST100 Teknik Görünüm ve Teknik Hisse Önerileri

BIST100 günü %2,53 yükseliş ile 12.249 puandan tamamladı.

DESTEK	11.926	11.726	11.498	11.777
DİRENÇ	12.592	12.750	12.899	12.996

HİSSE	KAPANIŞ	DESTEK	DİRENÇ
VAKBN	33,92	33,72 – 32,94 – 32,70	34,48 – 34,78 – 35,04
ALARK	101,90	100,65	104,40 – 106,20
ASELS	370,00	360,00	374,50 – 383,75 – 386,00
ENJSA	108,70	106,78	109,90 – 111,70 – 112,10 – 114,50
MPARK	431,50	423,50	434,00 – 437,00 – 440,00

Model Portföy Teknik Göstergeler

Hisse	Kapanış 01-10-2026	22 Günlük Hareketli Ort.	Haftalık En Düşük	22 Günlük En Düşük	Haftalık En Yüksek	66 Günlük En Yüksek	12 Aylık Hedef Değer	12 Aylık Getiri Potansiyel
AKBNK	67,55	70,52	65,85	62,80	71,85	78,85	G/G	-
BIMAS	408,00	421,80	408,00	390,00	430,50	443,25	475,00	16%
DOHOL	18,85	20,19	18,37	18,37	20,34	22,86	28,00	49%
GARAN	126,20	129,86	122,50	117,80	131,40	140,60	G/G	-
KCHOL	209,90	216,57	206,70	200,50	219,60	232,50	285,00	36%
MGROS	500,00	524,19	499,00	483,50	535,00	671,50	850,00	70%
SAHOL	86,10	89,24	84,10	82,30	89,50	99,10	150,00	74%
TSKB	9,82	10,57	9,62	9,62	10,57	12,22	G/G	-
THYAO	286,50	290,52	282,50	258,25	294,25	355,50	400,00	40%

22 Günlük Hareketli Ortalama: Satış baskısında stop-loss seviyesi olarak veya kapanış fiyatının altında olduğu durumlarda direnç seviyesi olarak kullanılabilir.

Haftalık En Düşük Seviye: Öncelikli destek noktası olarak izlenebilir. Ayrıca, 22 Günlük En Düşük Seviye aylık bazda destek olarak takip edilebilir

Haftalık En Yüksek Seviye: Haftalık bazda direnç noktası olarak değerlendirilebilir. Kapanış seviyesinin bu seviyeye yakın olması, hissede yukarı yönlü potansiyelin devam edebileceği şeklinde yorumlanabilir.

66 Günlük En Yüksek Seviye: Kısa vadeli, üç aylık periyotta önemli bir direnç noktası olarak kullanılabilir. Bu seviye, kapanış fiyatı ile karşılaştırıldığında kısa vadede kritik bir direnç bölgesine yaklaşıldığını gösterebilir.

BIST30 Teknik Göstergeler

Hisse	Kapanış 01-10-2026	22 Günlük Hareketli Ort.	Haftalık En Düşük	22 Günlük En Düşük	Haftalık En Yüksek	66 Günlük En Yüksek
AEFES	17.81	18.74	17.58	17.58	18.94	22.52
AKBNK	67.55	71.13	65.85	62.80	71.85	78.85
ASELS	370.00	376.11	334.25	334.25	374.50	412.75
ASTOR	209.60	265.63	172.10	172.10	266.00	357.75
BIMAS	408.00	420.37	408.00	390.00	430.50	443.25
EKGYO	19.03	19.68	18.31	17.82	19.81	22.48
ENKAI	82.65	86.76	81.85	79.25	87.65	95.35
EREGL	36.62	37.63	35.90	34.44	38.44	45.10
FROTO	75.45	78.03	73.10	72.05	78.15	85.55
GARAN	126.20	130.85	122.50	117.80	131.40	140.60
GUBRF	414.75	458.35	400.25	379.00	461.75	525.50
ISCTR	12.51	13.24	12.18	12.03	13.36	15.11
KCHOL	209.90	217.73	206.70	200.50	219.60	232.50
KRDM	43.00	45.06	42.84	39.60	47.80	48.44
MGROS	500.00	526.34	499.00	483.50	535.00	671.00
PETKM	19.25	21.75	18.44	18.44	22.16	26.80
PGSUS	140.50	148.66	136.00	136.00	147.60	179.10
SAHOL	86.10	90.77	84.10	82.30	89.50	99.10
SASA	1.92	2.36	1.75	1.75	2.17	3.06
SISE	37.34	40.56	36.68	36.68	39.72	48.28
TAVHL	262.00	268.55	257.50	241.63	277.00	291.11
TCELL	97.70	99.29	95.15	92.25	100.90	112.40
THYAO	286.50	292.15	282.50	258.25	294.25	355.50
TOASO	265.25	280.72	259.25	257.00	291.50	309.75
TRALT	43.42	49.85	42.84	42.84	50.00	57.45
TRMET	127.30	135.82	123.70	121.90	141.40	150.10
TTKOM	52.45	53.67	51.25	49.36	55.25	62.00
TUPRS	387.00	395.73	366.50	366.50	407.69	416.78
VAKBN	33.92	34.10	32.10	30.50	34.54	38.08
YKBNK	34.82	35.83	33.60	31.22	36.48	41.10

yatirimarastirma@icbcyatirim.com.tr

Facebook [ICBC Yatirim](#)

Twitter (X) [icbcyatirim](#)

Instagram [icbcyatirim](#)

LinkedIn [ICBC Yatirim](#)

Bu rapor, ICBC Yatırım Menkul Değerler AŞ ("ICBC Yatırım") tarafından yalnızca ICBC Yatırım müşterileri için hazırlanmıştır. İçerdiği bilgilerin güvenilir olduğuna inanılmakta olup kamuya açık kaynaklardan elde edilmiştir. Ancak, ICBC Yatırım bu bilgilerin doğruluğu veya tamlığı konusunda herhangi bir garanti vermez. Bu raporda yer alan görüşler, tahminler ve projeksiyonlar, yalnızca raporun hazırlandığı tarihte yazarın mevcut değerlendirmesini yansıtmaktadır. Bu görüşler ICBC Yatırım'ın kurumsal görüşünü yansıtmayabilir ve herhangi bir bildirimde bulunulmaksızın değiştirilebilir. ICBC Yatırım, bu raporu güncelleme, revize etme veya içeriğinde yer alan herhangi bir görüş, tahmin ya da projeksiyonun değişmesi ya da sonradan yanlış hale gelmesi durumunda alıcıları bilgilendirme yükümlülüğü altında değildir.

Bu rapor yalnızca bilgilendirme amacıyla sunulmaktadır. Herhangi bir finansal aracın alım ya da satımına ya da belirli bir yatırım stratejisine katılım için teklif veya teklif çağrısı niteliği taşımaz. Bu raporda bahsedilen finansal araçlar tüm yatırımcılar için uygun olmayabilir ve yatırımcılar kendi yatırım kararlarını kendileri vermelidir. Finansal araçların fiyatları ve erişilebilirliği önceden bildirim yapılmaksızın değişebilir ve fiyat dalgalanmaları ve diğer faktörler nedeniyle yatırım işlemleri zarar ile sonuçlanabilir. Bir finansal araç, yatırımcının yerel para biriminden farklı bir para biriminden işlem görüyorsa, döviz kurlarındaki değişim yatırım üzerinde olumsuz etki yaratabilir. Geçmiş performans, gelecekteki getirilerin garantisi değildir.

Bu raporda yer alan görüş ve tahminler, yatırım danışmanlığı hizmetleri kapsamında değildir. Her ne koşulda olursa olsun, ICBC Yatırım ya da bağlı olduğu kurumlar, iştirakleri, bağlı ortaklıkları, temsilcileri veya acenteleri, bu raporda yer alan bilgilerden kaynaklanan doğrudan, dolaylı, tesadüfi, netice kabilinden doğan veya örnek teşkil eden zararlardan, kâr kaybı dahil ancak bunlarla sınırlı olmamak üzere, hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz. ICBC Yatırım personeli ve danışmanları da bu bilgiden kaynaklanan doğrudan veya dolaylı zararlardan hiçbir şekilde sorumlu değildir.

Bu raporun internet veya e-posta yoluyla iletilmesi sırasında herhangi bir virüs ya da teknik sebeple alıcının donanım veya yazılımına gelebilecek zararlardan ICBC Yatırım sorumlu tutulamaz.

Bu araştırma raporunun içeriği, ICBC Yatırım'ın önceden yazılı izni olmaksızın hiçbir şekilde kopyalanamaz, iletilemez ya da çoğaltılamaz. ICBC Yatırım, bu kapsamda üçüncü tarafların eylemlerinden doğabilecek herhangi bir sorumluluk kabul etmez.

Bu doküman ("Doküman"), ICBC Yatırım tarafından hazırlanmıştır. Doküman yalnızca bilgilendirme amacıyla sunulmakta olup, (i) herhangi bir finansal aracın alımı ya da satımı için bir teklif ya da teklif çağrısı teşkil etmez ve/veya (ii) herhangi bir yatırım kararına ilişkin profesyonel bir tavsiye niteliği taşımaz.

Doküman, elektronik posta ve normal posta yoluyla profesyonel yatırımcılara dağıtılmaktadır ve hiçbir şekilde tamamı ya da bir kısmı yeniden dağıtılamaz, çoğaltılamaz, ifşa edilemez veya yayımlanamaz.

Bu dokümanda yer alan bilgi, görüş, tahmin ve öngörüler, ICBC Yatırım tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan elde edilmiş veya bu kaynaklara dayanılarak hazırlanmıştır. Ancak, bu bilgilerin doğruluğu, eksiksizliği veya isabetliliği konusunda açık ya da zımni hiçbir garanti verilmemekte ve ICBC Yatırım, bu dokümanın alıcılarına ve/veya herhangi bir üçüncü tarafa karşı hiçbir sorumluluk, yükümlülük veya tazminat altına girmemektedir.

ICBC Yatırım, bu dokümanın içeriğiyle doğrudan veya dolaylı olarak ilişkili olabilecek çeşitli faaliyetler ve işlemler içinde bulunabilir. Bu doğrultuda, ICBC Yatırım, dokümanda adı geçen herhangi bir finansal araçta pozisyon alabilir veya piyasa yapıcısı olarak hareket edebilir.

Dolayısıyla, dokümanda yer almayan bilgiler, ICBC Yatırım ile bağlantılı kişilerin erişiminde olabilir.

Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti SPK tarafından yayımlanan tebliğ çerçevesinde, aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak bir sözleşme çerçevesinde sunulur. Burada ulaşılan sonuçlar, tercih edilen hesaplama yöntemi ve veya yorum tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi sağlıklı sonuçlar doğurmayabilir. Ayrıca burada yer alan bilgiler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir.

ICBC Yatırım, gerekli yetki belgelerine sahiptir (Aracılık Yetki Belgesi, Belge No: G050 (388); Belge Tarihi: 01/01/2016) ve Sermaye Piyasası Kurulu ("SPK") denetiminde ve SPK mevzuatına uygun şekilde faaliyet göstermektedir.